

Ertego S.A.

INFORME DE COMISARIO

A los Miembros del Directorio y Accionistas de:
Sociedad Agropecuaria Ertego S.A.

En cumplimiento a las disposiciones legales y en mi calidad de Comisario de la compañía Sociedad Agropecuaria Ertego S.A. y de acuerdo al Art. 274 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y, el correspondiente Estado de Resultados, Cambios en el Patrimonio y los Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluyó también la evaluación de las Normas Internacionales de Información Financiera - PYMES, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No. 92.1.4.3.0014, en adición debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Como resultado de mi examen, en base al balance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de las juntas y de las actas de las Juntas de Accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

2. Procedimientos de control interno

El trabajo de Comisaría se lo realizó a satisfacción, porque la Compañía cuenta con los documentos y comprobantes necesarios para que toda transacción sea bien respaldada y documentada. Adicionalmente, el manejo del sistema computarizado hace que la revisión de los registros contables sean adecuados y completos. Igual cosa sucede con los libros sociales, los cuales se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble. Todas las cuentas contables tienen su respectivo anexo que respalda sus movimientos. En el caso de los activos, los saldos de los bancos se complementan con conciliaciones bancarias. Las cuentas por cobrar se producen por venta de leche, ganado y otros productos

agrícolas. Los Activos Fijos tienen un buen mantenimiento y se encuentran en buenas condiciones.

Las cuentas de Pasivo corresponden básicamente a créditos otorgados por la compañía Agrirose para financiar los incrementos de Activos Fijos.

El Patrimonio tiene un adecuado manejo y las reservas de la Compañía se ajustan a disposiciones legales y estatutarias.

Por lo tanto, los valores expresados en los Estados Financieros terminado al 31 diciembre 2012, se presentan razonablemente y su correspondencia con los registros de Contabilidad.

3. Índices financieros

La liquidez (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes) se encuentra en 50.5% en vista de los pasivos existentes por la compra de Materia Prima e insumos, y los intereses que corresponden a los valores adeudados a la compañía Agrirose.

En términos globales la pérdida del año refleja la disminución de las ventas en un 11.7% con relación al año 2011.

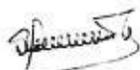
4. Registros contables y legales

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Ministerio de Finanzas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.

Considero que el examen efectuado, fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación de ERTEGO S.A. al 31 de diciembre del 2012, el correspondiente estado de resultados, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año determinado en esa fecha, de conformidad con la Ley de Compañías, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF – PYMES) y disposiciones legales vigentes en el Ecuador.

Por lo expuesto, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros que presenta la Gerencia General de Ertego S.A..



Susana Mantilla
C.P.A. 20.032

Quito, 25 marzo 2013

ERTEGO S.A. BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011 (Expresado en U.S. dólares)		DICIEMBRE 31.		DICIEMBRE 31.	
		2012	2011	2012	2011
ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO	
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	52.789	122.990	Cuentas por pagar comerciales y otras	146.187	102.505
Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	12.695	11.771	Impuestos por Pagar, retenciones, IVA	1.149	3.697
Impuestos, retenciones y anticipos	438	10.748	Impuesto Renta por Pagar	0	22.541
Anticipos a proveedores	1.885	2.180	Otras Obligaciones Acumuladas	12.895	17.782
Inventarios	13.092	19.707	Dividendos por Pagar	0	0
Total Activos Corrientes	80.900	167.395	Total Pasivos Corrientes	160.231	146.525
ACTIVOS NO CORRIENTES				PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedad planta y Equipo	1.406.665	1.414.791	Jubilación Patronal y Desahucio		
Activos Biológicos	174.962	175.142	Financiamiento a Largo Plazo		
Activos No Corrientes mantenidos para la venta	138.575	138.575	Pasivos por Impuestos Diferidos	1.837	739
Total Activos no Corrientes	1.720.202	1.728.508	Otras cuentas por Pagar	420.222	420.222
			Obligaciones por Financiamiento	40.558	60.836
			Total Pasivo no Corriente	462.617	481.796
			Total Pasivo	622.848	628.321
			PATRIMONIO	1.178.254	1.267.582
TOTAL ACTIVO	1.801.102	1.895.903	TOTAL	1.801.102	1.895.903

ERTEGO S.A.			
ESTADO DE RESULTADOS			
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011			
(Expresado en U.S. dólares)			
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por Ventas		488.725	553.247
Ingreso por Activos Biológicos Valor Razonable		11.728	20.113
Costo de Ventas		467.935	402.149
Compra Productos		14.365	16.269
Mano de Obra Directa		120.408	110.130
Costos de Producción y Procesamiento		333.162	275.751
Margen		32.518	171.211
GASTOS OPERACIONALES			
De administración		31.127	12.689
Financieros, neto		46.289	44.980
Otros ingresos / (gastos)		11.886	21.009
Total Gastos Operacionales		65.530	78.679
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos a la Renta		(33.012)	92.532
Menos gasto por Impuesto a la Renta			
Corriente		8.510	22.541
Diferido		1.098	(841)
Total Impuesto a la Renta		9.608	21.700
UTILIDAD / (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL			
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(42.620)	70.832
INDICES FINANCIEROS			
		2012	2011
1).- LIQUIDEZ			
Activo Corriente / Pasivo Corriente		50%	114%
2).- ENDEUDAMIENTO			
Deuda Total / Activo Total		35%	67%
Deuda Corto Plazo / Deuda Total		35%	30%
3).- ACTIVIDAD			
Rotación Activos Totales		27%	29%
4).- RENTABILIDAD			
Utilidad Neta / Ventas		-0,09	0,13
Utilidad Neta / Patrimonio		-4%	6%
Utilidad Neta / Activos Totales		-2%	4%